

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2018 (au 28 septembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **99,95 €**
Fonds mixte euro au 28/09/2018
Diversifié

Univers de référence

Toutes classes d'actifs (actions, indices internationaux, taux, matières premières, devises), l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

MonFinancier Epargne est un fonds diversifié global macro agissant sur toutes classes d'actifs telles que les indices boursiers internationaux, les taux d'intérêt, les principales devises et matières premières en excluant les opérations complexes. Les principaux instruments utilisés sont les futures, options et trackers cotés sur des marchés organisés et liquides. L'objectif principal du fonds est de générer une performance absolue annuelle supérieure à l'Eonia, décorrélée des marchés actions, en visant une volatilité inférieure à 10 % dans le but de préserver au mieux le capital. La part spéculative du fonds comparée à l'actif net est réduite par conséquent, de façon systématique, pour atteindre cet objectif de volatilité.

Caractéristiques

- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification **OPCVM diversifié**
- Catégorie **Mixte EUR Agressif**
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin Part P **FR0011136100**
- Devise Euro
- Indice de référence Eonia
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-18
- Date de création administrative 21/10/2011
- Date de début de gestion 24/02/2012
- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC Securities
- Audit Cabinet Deloitte
- Valorisateur CICAM
- Gérants **Aurélien Blandin / Thierry Gautier**
- Valorisation Quotidienne
- Réception des ordres Chaque jour avant 10h
- Souscription minimale Part P 100 €
- Droits d'entrée Néant
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion Part P 2% TTC
- Commission de surperformance 15% TTC au-delà de l'Eonia
- Valeur liquidative 99,95 €
- Plus haut 1 an 103,63 €
- Plus bas 1 an 99,46 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

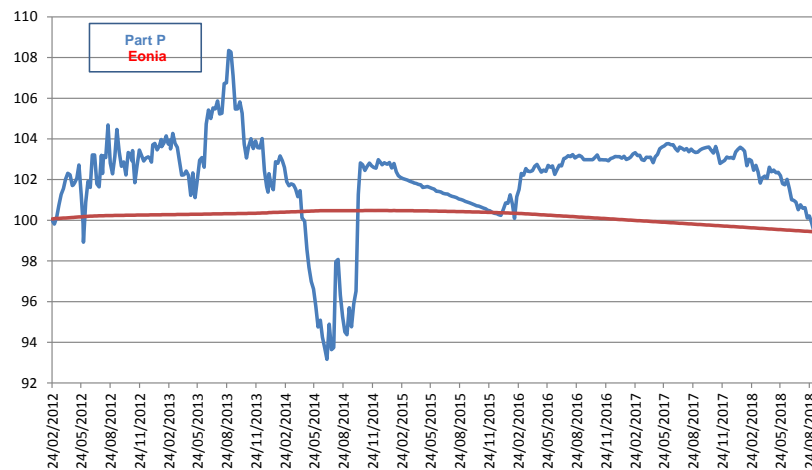
Contacts GSD Gestion

- aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-2,97%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,27%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%	0,26%

*La performance 2012 débute le 24/02/2012.



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices actions ont connu deux phases opposées en septembre, finissant malgré tout le mois en hausse très modérée. L'indice européen Stoxx Europe 600 gagne ainsi 0,24 % (+ 0,32 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les sujets politiques, protectionnisme US et Italie, ont joué les premiers rôles. En début de mois l'aversion au risque a fait son retour, impactant les actifs risqués. Les investisseurs craignaient une aggravation des tensions commerciales entre Etats-Unis et le reste du monde. La décision de D. Trump de taxer 200 Mds de dollars d'importations en provenance de Chine à un taux de "seulement" 10 % contre des anticipations à 25 % les a rassuré. Dans le même temps le président américain s'est également montré plus conciliant avec les autres pays. Etats-Unis, Canada et Mexique sont parvenus à un nouvel accord concernant l'ALENA. Les actions sont ainsi reparties à la hausse dans la seconde partie du mois.

Du coté obligataire, les titres les mieux notés et les plus sûrs, obligations souveraines et Investment Grade, sont impactés par le recul de l'aversion au risque et connaissent une légère baisse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises Investment Grade) recule de 0,25 % sur le mois. Dans le même temps les titres plus risqués ont bénéficié d'un environnement plus favorable. Ainsi l'indice BofA Euro High Yield gagne 0,28 %.

Les devises émergentes, en nette baisse ces derniers mois, se sont également stabilisées, les autorités monétaires ayant enfin réagi (hausse des taux en Turquie, accord avec le FMI en Argentine...). Le contexte économique reste favorable aux Etats-Unis et dans une moindre mesure en Europe. Dans le même temps l'inflation n'accélère pas. Les entreprises exposées sur ces zones géographiques devraient en profiter et afficher des résultats en croissance.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,10 %, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Peu de mouvements sont à signaler au cours du mois, nous avons allégé la ligne Axa.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

MONFINANCIER EPARGNE

OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2018 (au 28 septembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%			
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	0,02%	0,62%	-0,22%	-0,08%	-0,12%	0,21%	0,08%	-0,67%	0,09%
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%	-0,28%	0,20%
2015	-0,04%	-0,72%	-0,19%	-0,25%	-0,04%	-0,20%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,17%	-0,19%	-0,22%
2014	1,40%	-0,88%	-0,51%	-2,67%	-2,94%	-2,35%	3,73%	-2,58%	2,60%	5,65%	0,15%	0,22%

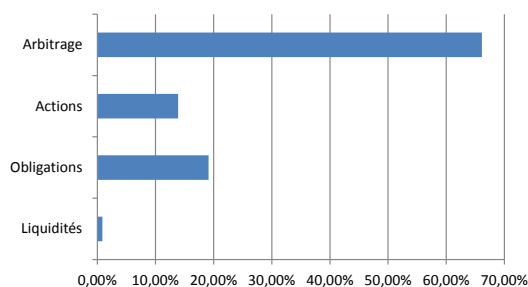
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%			
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-0,03%
1 an	-3,43%
3 ans	-0,95%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,65%
1 an	-0,37%
3 ans	-1,00%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	30
Actions	14%
Obligations	19%
Arbitrage	66%
Liquidités	1%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,51%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	13,49%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	12,71%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	11,44%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,51%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,86%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	95%
Dollar US	5%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Axa

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,98%
Ratio de Sharpe 1 an	-1,73

Echelle de risque

Faible							Elevé	
1	2	3	4	5	6	7		
		3						

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.